

INVESTIGACION EXCLUSIVA

En el país hay 1,4 millón de jóvenes de entre 15 y 29 años que no estudian ni trabajan. Y cerca de 1,2 millón de personas mayores de 65 años no cobran jubilación ni pensión. Estos dos sectores son los de mayores niveles de exclusión. Y la ayuda social les llega con cuentagotas

En las sombras

Pablo Piovano

Sumacero

la Posta

El **Centro de Estudios Bonaerense** difundió un informe donde se afirma que la industria manufacturera y el sector primario aumentaron su participación en el total del crédito distribuido. Su participación creció 4,0 y 6,3 por ciento, respectivamente, entre los primeros trimestres de 2000 y 2003, mientras que los servicios y el comercio disminuyeron 7 y 2 por ciento en el mismo período. La construcción disminuyó 1 por ciento y el sector electricidad, gas y agua se mantuvo inalterado.

Cursos & seminarios

Los días 9 y 10 de septiembre se realizarán las **Terceras Jornadas Internacionales sobre Administración Tributaria** en el *Consejo Profesional de Ciencias Económicas*. Informes: Perón 1549 2º piso, Capital, de 10.30 a 18.30; a los teléfonos 4384-0013/0014, 4382-6335/2735 int. 320/321 y al email: aedgi04@infovia.com.ar

EL ACERTIJO

En la boletería de un tren hay un rollo de 100.000 boletos numerados del 00000 al 99999.
a) ¿Cuántos capicúas tendrá el rollo?
b) ¿Cuáles serán los que están más cerca entre sí?
c) ¿Cuáles serán los que están más separados entre sí?
d) ¿Cuál será la cantidad mínima de boletos ordenados que pueden albergar tres capicúas?

a) Hay 1000. Son tantos como números distintos hay de tres cifras, ya que si a cada uno de éstos se le añaden sus dos propias primeras cifras en orden inverso, resulta un número de cinco cifras que es capicúa. Y no hay un capicúa de cinco cifras que no pueda resultar de uno de tres tras esta operación.
b) Hay 9 pares de números capicúas que están a sólo 11 unidades de diferencia que son: 09990 y 10001; 19991 y 20002; 29992 y 30003; 39993 y 40004; 49994 y 50005; 59995 y 60006; 69996 y 70007; 79997 y 80008; 89998 y 90009.
c) Los más alejados entre sí son: 00000 y 99999.
d) Hay 112 boletos, por ejemplo, desde el 09890 hasta el 10001, ambos inclusive, que tiene estos dos y el 09990.

el Libro

UN RICO PAIS POBRE
Oscar Gil
Ediciones Macchi



El autor analiza la economía argentina partiendo de un breve repaso del contexto internacional y de los principios macroeconómicos básicos. Luego detalla la crisis económica de fines de los '90 poniendo atención en el comportamiento de las políticas monetarias y cambiarias, las consecuencias sociales y las similitudes con la depresión del '30 en Estados Unidos.

EL CHISTE

Un contador muere y va al cielo. Allí lo recibe San Pedro, quien le pregunta su nombre. Luego saca una ficha del archivo y le dice: "¡Cómo se hizo desear usted! Hace rato que lo estábamos esperando". El contador lo mira extrañado y le responde: "¿Por qué me dice eso si yo tengo apenas 38 años?". San Pedro vuelve a mirar la ficha y lo corrige: "Eso es imposible. Aquí tengo su historia laboral y, según la cantidad de horas que les facturó a sus clientes, usted debería tener por lo menos 98 años".

el Dato

La revista *Forbes* publicó un informe donde señala que en una escala del 1 al 7, donde 1 significa *"nada satisfecho con mi vida"* y 7 *"completamente satisfecho"*, una muestra de las **personas más ricas de Estados Unidos** registró un puntaje promedio de 5,8, mientras que indigentes de Calcuta alcanzaron un 2,9. Las conclusiones dan a entender que el dinero hace a la felicidad. Sin embargo, un artículo de *The Wall Street Journal* relativizó la noticia al afirmar que *"las naciones ricas tienden a ser democracias que respetan los derechos humanos, con un sistema legal justo, buen servicio de salud y un gobierno honesto y eficaz. Cuando se tienen en cuenta estas variables, el efecto de los ingresos en la felicidad prácticamente se desvanece"*. El estudio publicado por *Forbes* tal vez no sea muy riguroso, pero lo de *The Wall Street Journal* roza lo humorístico.

Lo Dijo

"La tasa de expansión de la actividad cayó 6 por ciento en los últimos meses, y esto no es atribuible a la crisis energética sino al clima de incertidumbre que reina desde el acto de la ESMA en marzo"
(**Jorge Avila**, *Infobae*, lunes 23 de agosto de 2004).

23,1 por ciento creció el PIB de Venezuela en el primer semestre del año. El Banco Central de Venezuela destacó entre las actividades de mayor crecimiento a la Industria Manufacturera con 25,7 por ciento, Construcción con 28,2 por ciento, Transporte y Almacenamiento con 27,1 por ciento, Comercio con 27,9 por ciento y Comunicaciones con 16,8 por ciento. La actividad económica fue impulsada por una recuperación de la demanda global de 21,6 por ciento, debido al mayor gasto de consumo final privado (13,5 por ciento), a la inversión bruta fija (42,7 por ciento) y, en menor medida, al gasto del gobierno (6,5 por ciento) y a las exportaciones (2,5 por ciento).

Ranking

De compras

–los diez sectores que más aumentaron sus importaciones de bienes de capital, en miles de dólares–

Sector	I sem. 2003	I sem. 2004	variación en %
Comunicaciones	65.198	365.568	460,7
Transporte	202.386	770.462	280,7
Agro	97.687	224.356	129,7
Industria Manufact.	265.427	481,324	81,3
Construcción	83.289	149.728	79,8
Salud	28.249	46.354	64,1
Investigación	6.581	10.662	62,0
Comercio, banca y seguros	75.490	122.019	61,6
Electricidad, gas y agua	75.290	121.609	61,5
Minería	2.678	4.209	57,1

Fuente: Ecolatina en base a datos del Ministerio de Economía.

En las...

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Los jóvenes y los ancianos conforman los dos sectores con mayores niveles de exclusión social. Según datos oficiales, en el país hay 1,4 millones de jóvenes de entre 15 y 29 años que no estudian ni trabajan. Mientras que cerca de 1,2 millones de personas mayores de 65 años no cobran jubilación ni pensión debido a la imposibilidad de acreditar aportes. Pese a la delicada situación que atraviesan, la ayuda social les llega con cuentagotas. La mayoría quedó fuera del Plan Jefes de Hogar por no cumplir con los requisitos y los programas específicos destinados a cubrirlos son acotados y presentan niveles de subejecución presupuestaria alarmantes, dejando en evidencia la contracara del millonario superávit fiscal que difundió el equipo económico la semana pasada.

En el caso de los jóvenes, el Gobierno lanzó recientemente un Programa de Inclusión Juvenil destinado a asistir a quienes tienen entre 18 y 25 años, por considerarlos el grupo social de mayor vulnerabilidad. Sólo en esa franja, hay 1 millón de chicos que no estudian ni trabajan. Sin embargo, durante el primer año se buscará cubrir a 100.000 beneficiarios, el 10 por ciento del universo seleccionado, de los cuales apenas 15 mil recibirán una beca de 100 pesos. Al resto se les brindará cursos de capacitación durante seis meses para que puedan formular un proyecto productivo que luego será financiado por el Gobierno. El alcance del programa es limitado, aunque si se cumplen los objetivos propuestos se logrará un crecimiento exponencial en relación con los 225 proyectos financiados en el 2003 que contaron con la participación de apenas seis mil jóvenes.

Las iniciativas productivas apuestan a favorecer la inserción laboral intentando superar el tradicional esquema asistencial. El problema es que la mayoría de los jóvenes excluidos nunca lograron insertarse en el mercado de trabajo o lo hicieron en condiciones de precariedad extrema, fundamentalmente en la construcción, la gastronomía y el servicio doméstico. Además, en muchos casos provienen de hogares empobrecidos donde el estudio y el trabajo de sus padres no sirvieron para esquivar la debacle. Por lo tanto, la nula experiencia y las bajas expectativas en relación con el futuro representan el principal escollo de las estrategias de reinserción, sobre todo cuando aparecen acotadas a períodos de capacitación breves.

"Puede ser que algún emprendimiento funcione, pero si ésa es la gran propuesta para salir de la crisis, la situación va a ser difícil", afirmó a **Cash** Ana Gravina, integrante del equipo de coordinación de la Red El Encuentro, institución que nuclea a 20 organizaciones comunitarias en José C. Paz, Malvinas Argentinas, San Miguel, Moreno y Pilar. Esas organizaciones se limitaban a funcionar como guarderías y brindar apoyo escolar, pero los chicos fueron creciendo y, al no insertarse laboralmente, los centros tuvieron que generar sus propios espacios para tratar de contener a la juventud en zonas donde abundan la exclusión, la violencia y la marginalidad. Gabriel Amarillo, coordinador del área de jóvenes del Centro Comunitario La Merced, aseguró a **Cash** que "no creo que en seis meses se vaya a poder elaborar un proyecto para competir en el mercado. En la actualidad son muy pocos los emprendimientos que funcionan y lo venimos intentando desde hace varios años".

> **Políticas:** Las barreras a sectores vulnerables no tienen sentido cuando se reivindican políticas universales y se cuenta con un amplio superávit fiscal.

Por el lado de los ancianos, la subejecución presupuestaria del Plan Adultos Mayor Más es la causa principal que explica la continuidad de los altos niveles de exclusión. En agosto del año pasado, el Gobierno anunció la universalización de las pensiones no contributivas vitalicias a los mayores de 70 años, para "garantizar la contención integral de mujeres y varones de la tercera edad". La medi-

LUIS CAMPOS investigador del CELS

"Falta decisión política"

¿Por qué la mayoría de los ancianos y los jóvenes excluidos no reciben ayuda social?

–Lo que está faltando es la decisión política de implementar medidas que les brinden a ambos sectores algún tipo de cobertura que vaya más allá de la lógica de las políticas sociales de los '90, que focalizaban en pequeños grupos. Los niveles cuantitativos de la crisis demuestran que no se puede seguir implementando las mismas recetas que antes ya no eran eficientes.

¿Para usted el Gobierno sigue con el mismo modelo de los '90?

–En el caso del Plan Adultos Mayores, eso está claro. No hay ningún argumento para no respetar el principio de universalidad cuando se está hablando de mayores de 70 años que no tienen ningún tipo de cobertura. Sin embargo, se focaliza y los problemas de ejecución provienen de esa focalización.

Pero el Gobierno afirma que el plan aún no se universalizó por limitaciones operativas.

–Tengo mis dudas sobre si estamos frente a un plan universal. La universalidad se cumple cuando a todas las personas que están en la misma situación se les da una repuesta de similar alcance. Es absurdo entonces que los matrimonios de dos personas mayores de 70 que no cobran jubilación ni pensión tengan que tramitar un solo beneficio o ponerse a determinar si tienen hijos que puedan sostenerlos económicamente. Una cosa es que no haya límites presupuestarios para acceder al sistema, pero otra cosa la universalidad.

da implicó la eliminación de las restricciones presupuestarias porque hasta entonces sólo se concretaban altas por bajas. Así fue como en el presupuesto 2004 la partida aumentó 547 millones de pesos, ampliando la meta de 38.253 a 237.253 pensiones por vejez. Sin embargo, un informe reciente del Centro de Estudios Legales y Sociales, elaborado por los investigadores Julieta Rossi y Luis Campos, al que tuvo acceso **Cash**, asegura que hasta julio se produjo una fuerte subejecución presupuestaria que, de mantenerse, implicaría hacia fin de año un ahorro de casi 500 millones de pesos, cifra similar al aumento presupuestado inicialmente.

El viceministro de Desarrollo Social, Daniel Arroyo, aseguró a este suplemento que la subejecución fue producto de limitaciones operativas, pues el aparato burocrático no estuvo en condiciones de absorber el aumento de la demanda, pero aseguró que en los últimos meses la Comisión Nacional de Pensiones Asistenciales (CNPA) comenzó a trabajar las 24 horas para cumplir con las metas presupuestadas. No obstante, en el CELS afirman que la CNPA no es el único cuello de botella. Los ancianos deben iniciar el trámite en Centros de Atención Personalizada (CAP) existentes en las distintas provincias y en el informe se detalla que en la ciudad de Buenos Aires y en nueve provincias funciona un solo CAP; en otras diez provincias hay sólo dos, mientras que en la provincia de Buenos Aires funcionan quince CAP, de los cuales sólo siete se encuentran en el conurbano. La escasez de centros no es un detalle menor, porque el subsidio se debe tramitar personalmente y quienes lo necesitan son ancianos indigentes de más de 70 años que en muchos casos tienen problemas de salud.

Otra limitación está dada por los requisitos. Para acceder a la pensión los interesados deben acreditar que no poseen bienes, ingresos ni recursos que permitan su subsistencia; que su cónyuge no está amparado en algún régimen de previsión, retiro o prestación no contributiva y que no tienen parientes en condiciones de ayudarlos. El amparo familiar es uno de los temas más conflictivos, porque el criterio para definir si los hijos de un anciano pueden mantenerlo no está bien definido y termina siendo decidido subjetivamente por la persona que analiza el expediente.

Mercedes Aranda, presidenta del Centro 10 de Noviembre de Jubilados, Pensionados y Tercera Edad, ubicado en Virrey del Pino, afirmó a **Cash** que "desde que lanzaron el plan estamos tratando de inscribir a 20 abuelos del centro que cumplen con los requisitos, pero les exigen tantos papeles que todavía no pudimos terminar el trámite". Rubén Ruiz, integrante de Cáritas San Isidro, remarcó a **Cash** que "las pensiones vitalicias se siguen asignando con el mismo ritmo que se lo hacía antes de los anuncios de universalización de la prestación". Un trabajo de investigación, elaborado por becarios de la Universidad de General Sarmiento en cuatro CAP del conurbano durante junio, confirmó la lentitud. En el CAP de San Justo se iniciaron 108 expedientes por mes entre diciembre y mayo solicitando el subsidio, pero el promedio de aprobación fue sólo de 18 por mes.

A las restricciones que imponen los planes se les debe sumar la exclusión que sufren las personas que tienen entre 60 y 70 años, muchas de las cuales están en la misma situación que los mayores de 70 años, pero no pueden acceder al Plan Adultos Mayor sólo por una cuestión de edad. Lo mismo les ocurre a los jóvenes de 14 a 18 años que no estudian ni trabajan, pero no pueden inscribirse en el Plan Incluir también por una limitación etaria.

Las restricciones podrían ser entendibles en un contexto de fuerte restricción presupuestaria, pero los especialistas consultados afirman que las barreras que se les ponen a los sectores más vulnerables no tienen sentido cuando se reivindican políticas universales y se cuenta con un amplio superávit fiscal primario disponible para mejorar el bienestar de los ciudadanos. C



Jóvenes ancianos

Claves

- Los jóvenes y los ancianos conforman los dos sectores con mayores niveles de exclusión social.
- En el país hay 1,4 millones de jóvenes de entre 15 y 29 años que no estudian ni trabajan.
- Cerca de 1,2 millones de personas mayores de 65 años no cobran jubilación ni pensión.
- Pese a la delicada situación que atraviesan, la ayuda social les llega con cuentagotas.
- La mayoría quedó fuera del Plan Jefes de Hogar por no cumplir con los requisitos.
- Los programas específicos destinados a cubrirlos son acotados y presentan niveles de subejecución presupuestaria alarmantes.

MARISA FOURNIER investigadora de Política Social de la UNGS

"Nunca tuvieron empleo"

¿La capacitación de los jóvenes puede favorecer su inserción laboral?

–Las estrategias de capacitación ofrecen una inclusión social sólo durante el período en que se desarrollan. Muchos jóvenes de barrios populares viven de la capacitación y su horizonte de inserción suelen ser las futuras capacitaciones, pero no logran proyectarse de manera autónoma. Además, los talleres se limitan a una minoría que tiene algún vínculo con las organizaciones comunitarias.

¿Por qué no logran insertarse en el mercado?

–El mercado de trabajo es cada vez más selectivo y los jóvenes de los sectores populares están en una relación de competitividad negativa respecto de sus pares de clase media, porque tienen menor capital cultural. Además, los proyectos productivos encuentran su límite a la hora de la comercialización. El mercado es acotado y muchos emprendimientos no alcanzan a tener costos competitivos. Tampoco se visualiza al empleo como un espacio de inclusión porque muchos nunca tuvieron trabajo. La inclusión suele darse a partir de emprendimientos comunitarios.

¿Cómo se podría hacer para favorecer la inclusión laboral?

–Mientras no se implementen políticas tendientes a favorecer una distribución del ingreso más equitativa que reduzca las desigualdades, la mayoría de las estrategias de asistencia y capacitación laboral se licuan en un contexto muy adverso. C

DANIEL ARROYO, VICEMINISTRO DE DESARROLLO SOCIAL

"Vamos a ejecutar el presupuesto"

El Gobierno anunció en agosto del año pasado la universalización de las pensiones para mayores de 70 años, pero un informe de CELS señala que la ejecución presupuestaria es similar a la del 2003.

–La universalización de las pensiones no contributivas generó una demanda significativa que el circuito administrativo no pudo absorber. La foto presupuestaria es correcta, pero no está bien anualizar los datos porque hemos hecho cambios para revertir la situación. Desde julio la Comisión de Pensiones trabaja 24 horas y se pasó de asignar 500 a 5000 pensiones mensuales. A fin de año vamos cumplir con la ejecución presupuestaria.

A ese ritmo igual no van a llegar a asignar las pensiones prometidas.

–Se van a cubrir con esos cambios y la incorporación de 60 mil personas mayores de 70 años que estaban en el Plan Jefes y van a pasar a cobrar pensiones no contributivas. Lo que se ahorre en el Plan Jefes a partir de ese traspaso lo vamos a destinar a emprendimientos productivos.

Pero las condiciones para ingresar al Plan Adultos Mayores siguen siendo rígidas, más allá de la eliminación de la restricción presupuestaria.

–Ampliamos la cobertura sin cambiar los formularios. Por lo tanto, los mecanismos no están adecuados a un acceso más directo. En una segunda etapa, se apuntará a simplificar los instrumentos.

¿Qué características tendrá el Programa de Inclusión Juvenil?

–Los jóvenes van a tener seis meses de capacitación. Durante los dos primeros meses, se los ayudará a identificar sus habilidades laborales y formular proyectos productivos. Los otros cuatro meses se dividirán de acuerdo con el tipo de proyecto que van a presentar. Luego el Gobierno financiará herramientas, maquinarias y crédito para ponerlos en marcha.

¿Por qué abarcará sólo a 100 mil jóvenes si el Gobierno reconoce que entre los 18 y 25 años hay un millón de personas que no estudian ni trabajan?

–Cien mil beneficiarios es poco, pero igual es el programa más grande para jóvenes que tuvo la Argentina en los últimos siete años. Además, en los dos años siguientes queremos incorporar a 400 mil jóvenes más.

¿Por qué no los incorporan ahora?

–Entre las causas hay una combinación de restricciones presupuestarias y capacidad logística del Estado, porque no estamos en condiciones operativas de iniciar el programa con un millón de jóvenes. C

Gustavo Mujica



CONTADO

Malos pensamientos

Por Marcelo Zlotogwiazda

Todos se lo preguntan pero ninguno tiene una acabada idea. Y los que dicen saber, en realidad están mintiendo. Como Nicolas Stock, uno de los cabecillas del Comité Global de Acreedores que el martes pasado pronosticó muy suelto de cuerpo y con burda imprecisión que "los inversores no van a aceptar la oferta de canje si el Gobierno no cuenta con el apoyo del FMI". ¿Piensa Stock que ninguno aceptará?; ¿que el rechazo será mayoritario?; ¿que aceptará ... digamos ... un 52 o un 53 por ciento de los acreedores y eso es un número insuficiente? La verdad es que el banquero italiano del Comité que dice representar tenedores de bonos por 37.000 millones de dólares (algo no demostrado y negado por los negociadores argentinos) más que la precisa tiene una muy vaga idea.

Pero no menos vago es lo que saben en el Ministerio de Economía. Consultados para esta columna, gente clave del entorno de Roberto Lavagna se sinceró: "Calculamos que alrededor de un 60 por ciento de los inversores institucionales van a aceptar el canje; la mayoría está cansada de esta situación y prefieren asumir la pérdida que les proponemos con tal de tener otra vez bonos transables en el mercado fácilmente. Sobre lo que no tenemos idea es sobre los tenedores individuales; ni sobre los italianos, ni sobre los alemanes, ni sobre los japoneses; ni siquiera sobre los argentinos". Hay que tener en cuenta que este tipo de acreedores reúne la friolera de 30.000 millones de dólares de títulos defaulteados.

Para mayor desconcierto, y pese a lo que voces interesadas hacen circular, el Gobierno lejos está de haber abrochado políticamente con las AFJP el canje de su cartera defaulteada, que equivale a aproximadamente el 20 por ciento del total que se está negociando. Si bien ya han aceptado recibir a cambio un nuevo bono en pesos ajustable con CER, que fue diseñado especialmente para ellas, las Administradoras pretenden una tasa de interés que casi duplica a la que se les ofrece. Y no falta en Economía el que despotrica en contra del mendocino Juan González Gaviola, cuestionando que el superintendente de AFJP las está acorralando para que exijan un rendimiento aún mayor.

La aceptabilidad de la propuesta argentina es imposible de pronosticar con alguna aproximación, y recién se conocerá el día en que venza el plazo correspondiente. Tampoco es posible evaluar el grado de influencia que la opinión de los supuestos expertos tendrá sobre la decisión de los acreedores. Aunque es obvio que cuanto más a favor del canje sean, mejor para las aspiraciones del Gobierno.

No es el caso del último informe difundido hace cuatro días por el banco de inversión Morgan Stanley. Titulado *Argentina: ¿un nuevo comienzo?*, el trabajo elaborado por Gray Newman y Luis Arcentales pinta un escenario muy poco promisorio para la economía argentina, y en particular siembra serias dudas sobre la capacidad del país para cumplir con la propuesta de pago de deuda. El informe subraya lo que considera las dos patas flojas del modelo en vigencia, que justamente son las cruciales para definir la sustentabilidad de un plan de pago de deuda externa: la capacidad para generar divisas y excedentes fiscales. Sobre lo primero Newman y Arcentales señalan que pese a la tremenda devaluación "el previsible boom exportador no se ha concretado", y agregan que casi todo el extraordinario superávit comercial se debe a la caída de importaciones o al efecto precio de algunas exportaciones: "Lo destacable es la debilidad en los volúmenes exportados, lo que sugiere que la incertidumbre que genera la política económica ha frenado la inversión en sectores exportadores".

La segunda advertencia, respecto a la debilidad fiscal, suena en principio a disparate si se tiene en cuenta que en los primeros siete meses del año el superávit primario resultó más de 3000 millones superior al ya elevadísimo excedente comprometido con el FMI para el año entero. No obstante, los economistas de Morgan Stanley cuestionan la capacidad para mantener esos excedentes, en la medida en que son derivados de un tipo de recaudación asociada a un ciclo de crecimiento que, según ellos, está en vías de agotarse por falta de inversión.

El informe remata de manera demoledora: "Mientras no haya una política que estimule la certidumbre y el gasto en inversión, pensamos que el actual crecimiento artificial va a tener otra vez un final perturbador. Ni el buen crecimiento de los dos últimos años ni el superávit fiscal primario sugieren que la Argentina ha roto con su pasado".

Por cierto que a Lavagna no le faltan argumentos como para discutir esos cuestionamientos, con indicadores sobre dinamismo exportador y solvencia fiscal. Pero aunque el ministro tuviera razón, no deja de ser relevante saber que en los ámbitos decisorios sobre negocios y entre los que aconsejan a los acreedores, no son pocos los que albergan malos pensamientos. C

Enfoque

fmi

claves

■ "En las últimas décadas, la Argentina convivió con un virtual 'tutelaje' del Fondo Monetario Internacional."

■ "Un repaso de dicha relación muestra un resultado desastroso."

■ "La Argentina debe mantener una actitud pragmática y de 'serena firmeza'."

■ "Y evaluar en los próximos meses los beneficios y costos asociados de mantener o no un acuerdo con el FMI."

■ "Un no acuerdo con el FMI no les conviene a los bonistas y generará condiciones para un mejor acuerdo futuro."

Ana D'Angelo



"Es mejor un no acuerdo que un mal acuerdo", señala Alejandro Vanoli.

POCOS PAISES MANTIENEN CONVENIOS CON EL FMI

"Volver al mundo"

POR ALEJANDRO VANOLI *

El autor sostiene que, si se optara por no renovar el acuerdo con el FMI, se ganarían grados de libertad en el manejo de la política económica.

En las últimas décadas, la Argentina convivió con un virtual "tutelaje" del Fondo Monetario Internacional. Un repaso de dicha relación muestra un resultado desastroso. El FMI demostró una enorme complacencia con el inviable modelo de los '90. Se lavó las manos en la eclosión de 2001. Y complicó la salida de la crisis impulsando medidas absurdas, como la libre flotación del dólar en febrero de 2002 y promoviendo medidas recesivas y reformas estructurales absolutamente desatinadas y afortunadamente rechazadas, demoradas o sólo parcialmente implementadas. Lo expuesto no sólo es responsabilidad del FMI, sino también de los propios argentinos, que por acción u omisión consienten ya en democracia el camino al abismo.

La Oficina de Evaluación Independiente del FMI efectuó un estudio con cierto tono autocrítico respecto del manejo de la crisis argentina. Más allá de lo tardío y parcial del documento, la imposibilidad de modificar el doloroso pasado y el elevado costo que implicará revertir sus efectos presentes, si resulta pertinente establecer de qué manera actúa el FMI en la actualidad. En particular, si además de reconocer algunos errores su actual accionar recoge la experiencia de su autoevaluación.

El FMI ha impulsado la liberalización de la cuenta capital a contramano de su accionar histórico, a pesar del rol que tuvo dicha política en las crisis financieras internacionales en los últimos años. En cuanto a las políticas siguen presionando por mayores ajuste fiscales que generan recesión y otras reformas cuya exégesis en los '90 derivó en rotundos fracasos.

El Fondo no está dando señales claras respecto de la necesidad de sustentabilidad en la reestructuración de la deuda y privilegia la aceptabilidad, reclamando una mejora en la oferta que implicaría presentar un esquema no sustentable. Asimismo sigue presionando para reformar la banca pública, que sin duda requiere cambios, aunque no en el sentido que impulsa el organismo. También se involucran en el tema de los precios de los servicios públicos, lo que era razonable cuando éstos eran de propiedad estatal y afectaban el resultado fiscal.

En todos esos casos, como en tantos otros, el FMI exhibe una combinación de miopía ideológica y subordinación demagógica a ciertos intereses públicos y privados de algunos de sus socios mayoritarios. El FMI ha demorado la revisión del acuerdo vigente a pesar del sobrecumplimiento de las metas fundamentales sin ningún justificativo.

La experiencia de fines de 2002 y de 2003, donde se evitó acordar para proteger las reservas y el crecimiento, han demostrado que es mejor un no acuerdo que un mal acuerdo. La Argentina debe mantener una actitud pragmática y de "serena firmeza". De esta forma, evaluar en los próximos meses los beneficios y costos asociados de mantener o no un acuerdo con el FMI. Esto implica seguir negociando alejándose tanto del "acatamiento" del pasado como de utopías infantiles. En el caso de que la discusión en la revisión de las metas, las exigencias del FMI sean incompatibles con la profundización del sendero de recuperación económica y social, la Argentina deberá plantearse no renovar el acuerdo.

Lo expuesto no es una cuestión dramática. Es poner a Argentina en el nivel de la mayoría de los países que no se financian con el FMI. Es el caso de México y numerosos países de Asia y Europa Oriental que han dado por terminados los acuerdos. Los países que tienen convenios con el FMI son muy pocos. Brasil, Argentina y Turquía concentran casi dos tercios de la exposición crediticia del FMI.

Hace unos meses, en un trabajo efectuado junto a Benjamín Hopenhayn, elaboramos dos escenarios posibles de reestructuración de la deuda. Uno, relativamente similar a lo que es hoy la Propuesta de Buenos Aires. El otro, un escenario B donde no se renueva el acuerdo con el FMI. Este último implica mayores pagos netos al FMI, lo que redunda necesariamente en menores pagos a los tenedores en default y en una mayor tasa de refinanciación de los vencimientos de la deuda "interna" en situación normal.

La clave es recuperar poder de negociación para estar en mejores condiciones en la relación con los bonistas y el FMI sin recibir la presión combinada de ellos. Un no acuerdo con el FMI no les conviene a los bonistas y generará condiciones para un mejor acuerdo futuro que no implique condiciones tan desfavorables para nuestro país. Si se opta por no renovar el acuerdo con el FMI, en caso de no alcanzar uno digno, estaremos ganando grados de libertad que nos permitirán volver a ser una nación que asuma por sí sola el comando de su destino y la plena responsabilidad de sus políticas. Será a diferencia de lo que sostienen los epígonos de la dependencia "volver al mundo". C

* *Economista.*

TIPO DE CAMBIO, INVERSION EN TECNOLOGIA E IMPORTACIONES DE JUGUETES

"Sí, podemos competir"

POR CLEDIS CANDELARESI

Los fabricantes de juguetes afirman que no le tienen miedo a la competencia china. Pero reclaman una política industrial de mediano plazo para desarrollarse con reglas claras.

Pablo Piovano

Miguel Faraoni: "El tipo de cambio ya no sirve para garantizar un proyecto a largo plazo".

Es extraño escuchar a un empresario argentino afirmando que, en su justa medida, la importación resulta necesaria para disciplinar a la industria local. Miguel Faraoni, presidente de la Cámara de la Industria del Juguete, sorprende con esa confesión durante un diálogo con **Cash**. También elogia las posibilidades de los fabricantes argentinos: él mismo es propietario de la única fábrica que, fuera de las radicadas en China, produce chiches para Burger King, luego exportados a otros países de la región.

¿Argentina puede plantearse en el corto plazo producir juguetes de alta tecnología?

–Capacidad y técnica hay. El problema es que no hay un proyecto de país. Para fabricar productos de alta tecnología, el industrial tiene que invertir mucho. Pero como contrapartida no sabe qué ocurrirá en uno o dos años y por eso elige cosas más simples, que estén rápido en la calle.

¿Cuál es el riesgo?

–El problema es que no hay una política industrial, como en Brasil, que hace treinta años tenía una producción desastrosa y hoy está más avanzado que nosotros.

¿Qué sería proyectar un país industrial?

–Le puedo dar un ejemplo de lo que no es. En 1989, los jugueteros estábamos trabajando en un proyecto de nuevos diseños con la universidad. Ahí mismo se abrió la importación y todo ese esfuerzo quedó trunco: pasamos de 240 a 60 empresas.

¿Por qué la industria es tan vulnerable a la competencia externa?

–Porque no se tomó ningún recaudo. Brasil impuso salvaguardas que le permitieron preservar el 80 por ciento de la producción nacional, mientras que aquí pasamos al 90 por ciento de importado. Así no se puede exigir al industrial que elabore productos de alta tecnología o a precios acordes a otros lugares del mundo.

Existen empresas que aun durante la convertibilidad conquistaron mercados afuera. ¿No será que el sector no supo ganar competitividad?

–Nosotros no tenemos inconvenientes para competir con Brasil, México, España o Estados Unidos, porque estamos en similar nivel de precios y calidad. Pero es imposible con China, donde se pagan salarios de 30 a 50 dólares mensuales, el gobierno subsidia la materia prima y le da beneficios para que exporte.

Sí existe protección con un tipo de cambio alto.

–Eso es relativo y no duradero. En el último tiempo el dólar permaneció estable, pero el precio de la materia prima en dólares subió entre 50 y 80 por ciento. También aumentaron los salarios, que en el sector plástico tuvieron un aumento del 13 por ciento este mes y tendrán otro ajuste del 12 por ciento el mes próximo. A esto habrá que sumarle aumentos de energía. Así el tipo de cambio ya no sirve para garantizar un proyecto a largo plazo.

Así las demandas del sector parecen difíciles de saciar.

–Yo hablo de política industrial, algo que trasciende al sector juguete. Es importante erradicar la mentalidad de que todo lo importado es mejor. No se trata sólo de un dólar alto sino de tener un plan de país a cinco años. Aún no estamos en condiciones de fabricar autos a control remoto o trenes eléctricos, por lo tanto, no tendría sentido frenar el ingreso de esos productos. Tiene que existir una importación para que la industria nacional no se duerma en los laureles y esté controlada en la fijación de sus precios. Pero no más allá de un 20 o 30 por ciento del mercado.

¿No hay jugueteras que hayan decidido radicarse en China?

–No. Lo que ocurrió es que los importadores exigieron a los fabricantes chinos productos a gusto y con el packaging local. Otras empresas optaron por traer matricería bajo el régimen de admisión temporaria, fabrican en seis meses lo que quieren y devuelven los moldes. Eso sí conviene. En la Cámara trabajamos con nuestros socios para que tomen diseñadores y respeten normas de seguridad. La única manera de exportar es generar un producto que no haga China y, básicamente, con un diseño diferente. Pese a todo exportamos a Chile, Paraguay, Uruguay, México y hasta a Brasil. C

Reportaje

empresas

claves

■ "Para fabricar productos de alta tecnología, el industrial tiene que invertir mucho."

■ "El problema es que no hay una política industrial, como en Brasil, que hace treinta años tenía una producción desastrosa y hoy está más avanzado que nosotros."

■ "Es imposible con China, donde se pagan salarios de 30 a 50 dólares mensuales."

■ "El dólar permaneció estable, pero el precio de la materia prima en dólares subió entre 50 y 80 por ciento. También aumentaron los salarios."

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Las obras de hoy

Si alguien dijese "sobran argentinos", antes de aclarar si la demasía o exceso es con respecto al territorio o el nivel del PBI, debería señalar cuáles miembros de la población argentina son sobrantes. Porque hay argentinos de todos los matices, colores y tamaños. Y a cada instante se producen más y más. ¿Cuáles sobran? ¿Los nacidos hoy, los nacidos ayer o los de anteayer?, ¿o acaso los concebidos hoy y que nacerán dentro de 38 semanas? Porque la población del país, o la población de médicos, o cualquier otra población, son cantidades formadas a lo largo de muchos períodos, en las que lo añadido en el período corriente es muy pequeño en relación al total acumulado. Son magnitudes stock o de acervo, distintas de las magnitudes flujo, en las que la producción corriente supera la acumulación previa. De tal modo, si estamos a 1º de enero y todavía no se ha graduado ningún nuevo médico, al llegar al 31 de diciembre habrá –digamos– mil nuevos médicos, recibidos este año (las obras de hoy), "modelo 2004", por así decirlo, que se sumarán a los modelo 2003 –recibidos el año anterior– y a los modelo 2002, 2001, etc. Un médico dura, por término medio, 40 años en su profesión, de manera que la suma tiene unos cuantos términos. Los médicos en un año determinado son la suma de los recibidos en todos los años precedentes, más los recibidos en el corriente año, menos los que "salen" de dicha suma –jubilados, fallecidos, emigrados a otra profesión, etc.–. Debiéramos añadir que el recibido hoy tiene el saber más actual; por ello cuantos más años retrocedemos, el saber es tanto menos actual, aunque en alguna medida compensado por la mayor experiencia en la profesión. ¿Qué vale más? ¿Un médico poseedor del conocimiento más reciente, pero inexperto, o un profesional que vivió todas las situaciones posibles, pero con un saber atrasado varias décadas? El segundo caso convierte a las "obras" de hoy en las "sobras" de hoy: todo lo nuevo que se produce está de más, es innecesario. ¿O valdrá más algo intermedio, combinando un poco de experiencia y un poco de obsolescencia en su información? Es fácil ver que hay infinitas combinaciones de criterios, y cada uno señalaría un determinado estrato de la población médica, como aquella que debería retirarse. La frase "sobran médicos" escuchada esta semana, podría así aplicarse a médicos de muy distintas "edades", incluyendo a los autores de esa frase. C

Las obras del modelo

Sobran economistas? Todo depende de qué modelo se quiera aplicar. Aplicar un modelo es producir determinada política económica; y en tanto actividad productiva, consiste en reunir y combinar –complementar– distintos insumos. La mano de obra es un insumo más, y su calificación debe corresponderse con la complejidad de la producción. Un proyecto nacional autónomo implica una producción mucho más compleja que un proyecto nacional subordinado. Encarar el segundo, donde las decisiones ya vienen tomadas desde afuera, no requiere mano de obra especializada ni numerosa. Encarar el primero exige reunir todas las fuerzas disponibles. En la India antes de la independencia los ingenieros sobraban; después de 1950, escaseaban. La independencia política crea la conciencia del propio subdesarrollo económico, y como la naturaleza tiene horror al vacío, la falta de desarrollo incita a demandar más desarrollo, y por tanto más economistas. En Europa, en el Siglo 18, distintas áreas empobrecidas, como Escocia, Nápoles y España, se distinguieron por llevar a cabo reformas políticas y por institucionalizar la enseñanza de economía en centros de altos estudios. Otro tanto ocurrió en la Argentina después de la Revolución de Mayo, de Caseros y de la Revolución Libertadora. En la década de 1960, cuando se intentó asentar el país en bases propias, los economistas que producía la Universidad eran empleados por el Consejo Nacional de Desarrollo (Conade). La Revolución Argentina (1966) consolidó el aparato estatal. La creación del Conase (Consejo Nacional de Seguridad) dio al Conade una sobrevida. Produjo el *Plan Nacional de Desarrollo y Seguridad* (1971). Luego, falto de respaldo del Ministerio de Economía, declinó y terminó desapareciendo, y su personal técnico se diseminó en distintas reparticiones, emigró al exterior, o buscó empleos alternativos, como la docencia, el periodismo económico y la consultoría. La cesión del espacio industrial a potencias extranjeras, la apertura irrestricta a la importación, fomentada con un tipo de cambio sobrevaluado, la entrega de los recursos naturales a capitales multinacionales, y otras lindezas, tornaron innecesarios los estudios y cavilaciones de los economistas. Para las grandes decisiones, ya elaboradas en el FMI o el Banco Mundial, no hacen falta informes técnicos, asesores o equipos especiales. C

EL MERCADO FINANCIERO NO SE INQUIETA POR EL DEFAULT

Ganar por cansancio

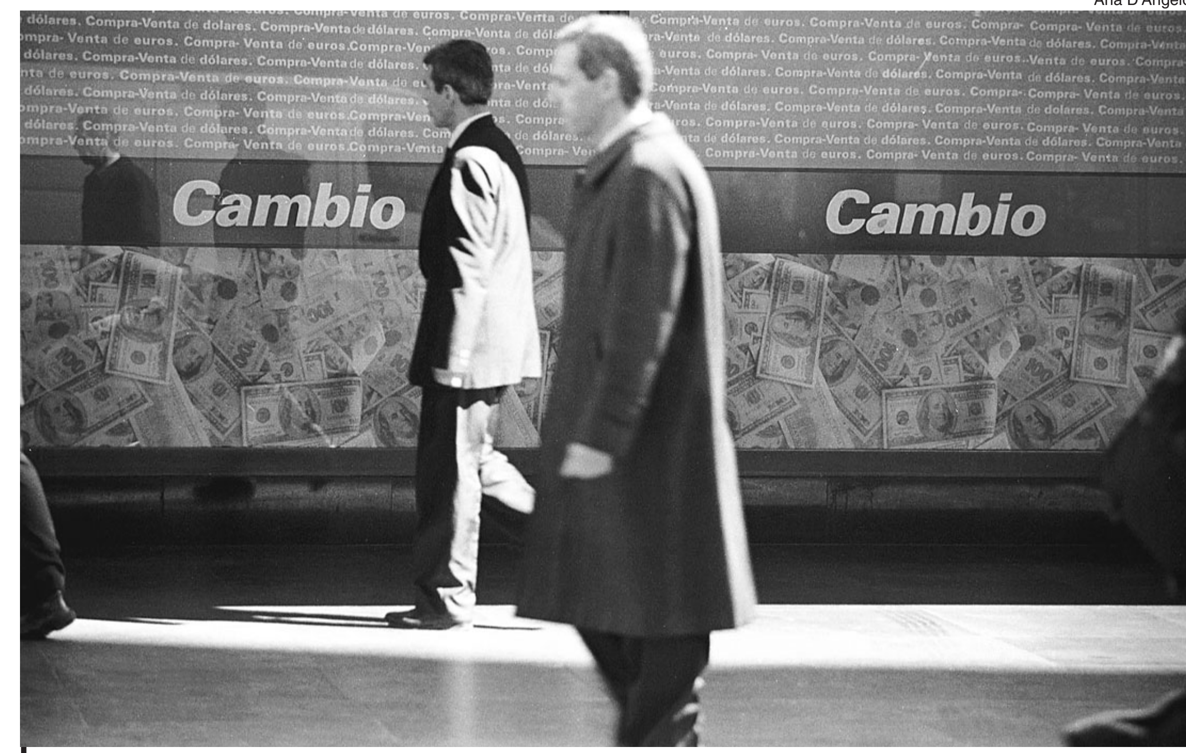
Las presiones para mejorar la oferta de salida del default no inquietan en la city. Los indicadores financieros reflejan que muchos inversores están agotados de esa puja y quieren que ese capítulo se cierre rápido.

POR JAVIER ARTIG

Pese a las presiones cruzadas del FMI y de los representantes de los acreedores defolteados sobre el Gobierno para que mejore la oferta de salida del default, que en teoría debería generar incertidumbre entre los inversores, el mercado financiero no refleja esa inquietud. Más bien da la impresión de que muchos operadores ya están cansados de ser espectadores de esa puja, que en varias ocasiones les significó no poder aprovechar oportunidades atractivas. Incluso en la city ha empezado a prevalecer la idea de que habrá un nivel de aceptación a la propuesta argentina bastante más elevado que el que hoy se está especulando. Ese consenso está fundamentado en que un grupo considerable de tenedores de bonos en default están agotados, quieren efectivizar las pérdidas y empezar a jugar sin nubarrones a la vista. Como se diría en la esquina del barrio, Economía está ganando la partida por cansancio.

Señal de ese comportamiento lo brinda el Indice de Riesgo Financiero de Ecolatina (IRFE), que perforó, por primera vez, los 1000 puntos básicos y alcanzó de esta forma el valor mínimo desde que se inició su cálculo en septiembre de 2002: 998. El IRFE es un índice financiero con el objetivo de medir el riesgo de crédito implícito en la deuda de cumplimiento regular (*performing*). Mide el *spread* entre el rendimiento de los bonos *performing* del Estado nacional y bonos comparables del Tesoro de los Estados Unidos.

Ana D'Angelo



En la city ha empezado a prevalecer la idea de que habrá un nivel de aceptación a la propuesta argentina bastante elevado.

En otros términos, es el plus de rendimiento exigido por los inversores al gobierno nacional por el riesgo de no pago de las sumas comprometidas (capital e intereses). Esa tendencia a la baja, según Ecolatina, se debe a la confluencia de factores nacionales e internacionales.

Contexto internacional

1. Se disiparon los temores respecto de la velocidad del ajuste en las tasas de interés internacional. La expectativa de subas escalonadas y graduales reduce el potencial impacto sobre los mercados emergentes.

2.. Aún persiste un escenario de relativa liquidez internacional, producto de las bajas tasas de interés en los principales centros financieros.

3. El contexto de crecimiento económico mundial favorece los *fundamentals* de los países en desarrollo.

4. Reflujo de capitales hacia mercados emergentes luego de un contexto de elevada incertidumbre. El *spread* de los bonos brasileños, por ejemplo, se contrajo 21 por ciento respecto de los niveles alcanzados en mayo de este año (152 puntos básicos).

Contexto local

1. Escenario con escasas alternativas de inversión y bajas tasas de interés en depósitos a plazo y títulos del BCRA (Lebac y Nobac). En algunos instrumentos el rendimiento real (descontada la inflación), es negativo.

2. La elevada liquidez (en términos relativos) de los mercados de renta fija (bonos) aumenta el atractivo de estos instrumentos financieros en detrimento de otras alternativas.

3. Las expectativas del mercado por la posibilidad de una resolución en el proceso de reestructuración de la deuda en default mejoran la posición de los bonos *performing* como alternativa de inversión.

4. La buena performance de las cuentas públicas aleja el riesgo de incumplimiento de pago del gobierno nacional. C

■ **Laboratorios Phoenix** continúa su plan de crecimiento iniciado a partir de la compra de la planta industrial del laboratorio Novartis. Su programa de inversión a tres años asciende a 7 millones de dólares.

■ Los bancos **Patagonia Sudameris** y **Galicia** completaron la colocación del fideicomiso financiero Tarjeta Naranja I, en dos certificados clase A y B por un monto total de 36 millones de pesos.

■ Grupo Garbín, integrado por Bodegas y Viñedos Garbín, Pico de Oro y Garbín Refrescos, confió la comunicación institucional integral a la Agencia **Torresjunges Advertising**.

■ La división productos de oficina de **3M** lanzó las nuevas notas súper adhesivas Post-it, adherentes a una mayor variedad de superficies.

■ **Repsol YPF** colaborará con el Incucai con el objetivo de promover la donación solidaria de órganos.

■ El **Banco Nación** lanzó una línea de préstamos personales hasta 200 mil pesos para cancelación de créditos y otras deudas no hipotecarias, con un plazo de 10 años y una tasa que apenas supera el 10 por ciento anual.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 20/08	Viernes 27/08	Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	297,000	297,000	0,0	-1,4	0,2
SERIE 2007	135,600	147,200	8,6	-2,8	2,3
SERIE 2008	99,250	101,300	2,1	2,1	9,2
SERIE 2012	208,250	213,000	2,3	-0,1	13,1
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	49,500	0,0	0,0	-2,9
PAR	51,500	51,250	-0,5	-3,2	2,5
FRB	27,750	27,500	-0,9	1,9	-4,4

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 20/08	Viernes 27/08	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	2,930	2,960	1,0	-1,7	-5,5
SIDERAR	14,950	15,000	0,3	8,3	-2,1
TENARIS	12,200	11,650	-4,5	9,9	23,1
BANCO FRANCES	5,130	5,150	0,4	-4,6	-39,4
GRUPO GALICIA	1,430	1,490	4,2	-3,3	-22,7
INDUPA	2,410	2,420	0,4	1,7	-15,4
IRSA	2,050	2,090	2,0	4,5	-27,9
MOLINOS	3,580	3,630	1,4	2,3	-30,9
PETROBRAS ENERGIA	2,800	2,790	-0,4	-5,1	-16,5
RENAULT	0,739	0,691	-6,5	43,9	4,1
TELECOM	5,320	5,410	1,7	-2,9	9,5
TGS	2,560	2,600	1,6	2,8	-1,9
INDICE MERVAL	937,260	950,550	1,4	-1,6	-11,3
INDICE GENERAL	43.260,610	43.678,850	1,0	1,0	-9,5

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

HERNAN FARDI
consultor
de Maxinver

Acciones.
Los precios actuales son atractivos. Hay buenas oportunidades. El Merval engaña un poco por la fuerte incidencia de algunas empresas, como Petrobras o Banco Galicia. Yo me quedaría con las acciones que tienen un potencial de suba interesante: Acindar, que viene mostrando muy buenos resultados y está barata en proporción con otras empresas brasileñas; Telecom, porque la economía está creciendo y el sector servicios tiene espacio para mejorar, y el Banco Francés, porque los bancos también van a mejorar.

Tasas.
Durante este semestre permanecerán en los niveles actuales. Prefiero apostar por los bonos antes que por los plazos fijos.

Dólar.
Lo veo estable, más o menos 10 centavos. No lo tomaría como inversión. El dólar es para aquellos que tienen el sentimiento de que sirve como reserva de valor.

Bonos.
Es la mejor alternativa con una expectativa a seis meses. Los bonos *performing* andarán muy bien.

TASAS

VIERNES 27/08					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
2,68%	0,26%	3,16%	0,46%	0,77%	0,11%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 17/08 (en millones)		SALDOS AL 24/08 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	29.320	26	28.011	32
CAJA DE AHORRO	21.495	1.838	20.939	1.941
PLAZO FIJO	38.871	1.482	37.679	1.501

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACION SEMANAL	VARIACION ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	951	1,3	-13,5
BOVESPA (BRASIL)	22538	-2,3	-0,7
DOW JONES (EEUU)	10195	0,8	-2,5
NASDAQ (EEUU)	1862	1,3	-7,0
IPC (MEXICO)	10225	0,2	14,5
FTSE 100 (LONDRES)	4490	1,2	0,6
CAC 40 (PARIS)	3649	0,6	-2,0
IBEX (MADRID)	834	-0,4	-1,3
DAX (FRANCFORT)	3851	1,2	-7,1
NIKKEI (TOKIO)	11210	2,5	2,9

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR CLAUDIO URIARTE


Montando el centro del escenario para la convención republicana que se inaugurará mañana en Nueva York.

AFP

COMO (NO) INCIDE LA PAUPERIZACION EN EL VOTO

El imperio de los pobres

El último censo divulgó un aumento impresionante en el número de pobres en EE.UU., pero Bush, de momento, no se inquieta.

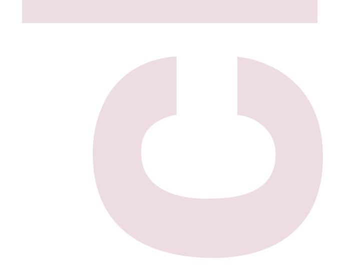
George W. Bush se dirige a la convención republicana que se abre mañana en Nueva York con una ligera ventaja en las encuestas que contrasta con los demoledores resultados de un informe oficial que cifra en casi 36 millones el número de pobres, alrededor del 12,5 por ciento de una población de unos 290 millones. De aplicarse rígidamente los criterios del determinismo económico, esto sería la sepultura política del presidente en sus intentos de ser reelecto en noviembre y un pasaporte rápido a la victoria de su opositor, John Kerry, quien promete revertir este aumento en la pobreza por medio de suprimir los privilegios impositivos concedidos por Bush a los más ricos. Pero hay dos detalles que tienden a contradecir esta lectura: en Estados Unidos los más pobres son los que menos tienden a votar y la reversión impositiva no será suficiente para modificar la pobreza en aumento. La única posibilidad verosímil de restaurar los niveles y servicios sociales perdidos parece ser más bien aumentar los impuestos sobre la ya castigada clase media, donde se encuentra la mayor base de recaudación tributaria.

El informe de la oficina de censos, que corresponde al año 2003, es terminante. El aumento del nivel de pobreza se verifica en forma constante en los últimos tres años. El 12,5 por ciento de pobres representa un incremento de 1,3 millones de personas desde 2002, cuando el porcentaje de pobres era el 12,1 por ciento. El censo consigna que, de los 35,8 millones de pobres, 12,9 millones son niños, lo que supone el 17,6 por ciento de los que tienen menos de 18 años. El censo considera que una familia tipo de cuatro es pobre si sus ingresos anuales son inferiores a 18.810 dólares. Si la unidad familiar es de dos personas, su índice de pobreza está por debajo de los 12.015 dólares anuales. El umbral para una persona sola son 9573 dólares al año. El ingreso medio por hogar es de 43.318 dólares al año, aunque hay diferencias. La media de ingresos anuales para familias blancas es de 47.777 dólares y, en cambio, en las familias hispanas es de 32.007, con una ligera caída con respecto a años anteriores. El 24,4 por ciento de las familias negras vive bajo el umbral de la pobreza, igual que el 22,5 por ciento de las hispanas. Esto ocurre sólo al 8,2 por ciento de los blancos. En cuanto al seguro médico, el número de estadounidenses que carecen de él se acerca a los 45 millones, el 15,6 por ciento de la población, frente al 15,2 por ciento de 2002. ¿Cómo esto no hace mella en Bush? Por la misma razón que los blancos de clase media son los que más votan y los negros e hispanos son los que menos alicientes tienen para registrarse y poder ejercer su derecho al sufragio.

Kerry saltó inmediatamente sobre estos datos para denunciar el fracaso de la política social y económica de Bush. El candidato afirmó que desde que Bush llegó a la Casa Blanca hace tres años y medio "5,2 millones de personas han perdido su seguro médico y 4,3 millones se han visto atrapadas por la pobreza". Las políticas de redistribución hacia arriba de Bush son evidentes para todos, pero lo que parece quedar menos claro es que la administración republicana ha creado una nueva realidad económica de la que sólo puede salirse con más sacrificio. No es, sin duda, lo mismo que gane uno u otro candidato, aunque más no sea por la idea de Bush –a quien puede tomársele la palabra– de eternizar las reducciones de impuestos a los ricos. Pero los agujeros fiscales de que depende parte del aumento de la pobreza se resuelven con medidas antipáticas para el electorado que vota, algo que Bush seguramente explotará. C

el mundo

claves



■ **China** pretende que el gas cubra el seis por ciento de su demanda de energía en 2010, frente al tres por ciento actual, para responder a la creciente demanda y paliar la elevada contaminación del país.

■ El PBI de **Malasia** creció en el primer semestre un 7,8 por ciento, impulsado sobre todo por las cifras del segundo trimestre, cuando alcanzó el ocho por ciento.

■ La tasa de desempleo en **Chile** subió al 9,7 por ciento en el trimestre mayo-julio, informó el Instituto Nacional de Estadísticas de ese país.

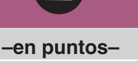
RESERVAS ▼

SALDOS AL 24/08 –EN MILLONES–

	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA.	17.958
VARIACION SEMANAL	-163
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	31.308

Fuente: BCRA

RIESGO PAIS



–en puntos–

VIERNES 20/08	VIERNES 27/08	VARIACION
5.205	5.206	1

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

INFLACION ▼

(EN PORCENTAJE)

AGOSTO	0,0
SETIEMBRE	0,0
OCTUBRE	0,6
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9
MAYO	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5

Inflación acumulada últimos 12 meses: **4,9**

AGRO

PRODUCCION Y VENTAS EXTERNAS DE VINOS EN EL MEJOR MOMENTO

El tinto fino es un buen negocio

POR SUSANA DIAZ

La producción de vino pasa por un buen momento. A la excelente calidad de los productos locales se suman precios relativos favorables. Los degustadores suelen afirmar que en ningún lugar del mundo se accede a varietales de altísima calidad a tan bajo costo en dólares como en el mercado local. A ello se agrega que la demanda, es decir el consumo se encuentra en expansión, tanto en la Argentina como en el mundo.

Sin embargo, en las últimas cuatro décadas la producción local se redujo de manera significativa. Pasó de 16,7 millones de hectolitros en 1961 a 13,2 en 2003, aunque estas cifras dicen poco. El vino, en sentido genérico, es un producto altamente heterogéneo. Imagine el lector los dos extremos, el resultado de un cepaje selecto, de cuidada elaboración y largo añejamiento y su opuesto de consumo popular que en su fraccionamiento prescinde de botella y corcho. Es claro que la definición de "fermentación alcohólica de la uva" engloba productos que resisten la agregación. Esta diferenciación es la clave para comprender las transformaciones de la industria local desde el pico productivo de 1989, cuando se produjeron alrededor de 24 millones de hectolitros. En el trayecto existió una fuerte reconversión productiva que llevó tanto a una producción más especializada como a una lenta reorientación hacia los mercados externos.

De acuerdo con la información reseñada por la Secretaría de Agricultura, considerando todas las calidades del producto, las exportaciones pasaron de 445.536 hectolitros en 1990 a 1.852.261 en el 2003. El aumento es aun más



significativo si se lo considera en términos de las divisas generadas, que pasaron de alrededor de 15 millones de dólares en el primer año de la serie a 170 millones en el último. Así, mientras las cantidades exportadas crecieron en 316 por ciento, los ingresos en dólares se expandieron el 1010 por ciento.

El aumento del precio percibido por cada litro no podría explicarse sólo por la variación de los precios internacionales, sino que indica a priori un cambio en las calidades exportadas. Así, por ejemplo, en el último año el principal comprador en cantidades fue Sudáfrica, que representó el 16,5 por ciento de las exportaciones totales. Si en cambio el ranking se ordena por valor, las ventas a Sudáfrica sólo representaron el 2,5 por ciento. El primer lugar fue ocupado por Estados Unidos, con el 20,3 por ciento y el Reino Unido, con el 15,9 por ciento del total. En pocas palabras, los compradores internacionales son especializados y tan heterogéneos como puede serlo la producción.

De todas maneras, desde la perspectiva de la demanda, la disminución de las cantidades totales producidas convivió con una clara tendencia a la disminución del consumo de los llamados vinos de mesa a favor de los vinos finos. Así, la producción de los primeros tiende a disminuir y la de los segundos a crecer. Este proceso fue acompañado por un importante ingreso de capitales extranjeros, los que, salvo excepciones, ingresaron adquiriendo o fusionándose con firmas locales ya existentes. El objetivo de estos capitales fue aprovechar las inmejorables cualidades agroecológicas y tradición productiva locales para su valorización en los mercados internacionales. C

E-CASH de lectores

ACLARACION

El domingo anterior fue publicado el artículo de tapa del **Cash** "Marea negra", para el cual colaboré. Solicito que se rectifique en la sección carta de lectores, el recuadro que me atribuyen respecto de que los factores objetivos no podrían explicar un precio superior a los 45 U$S/bl. Eso suena a que hasta ese nivel de precios las causas objetivas podrían explicarlo y esto es totalmente falso, poco serio y no fue expresado por mí. Lo que dije es: "jamás podrían explicar un precio de 45 U$S/bl." y expresé claramente que ese nivel podría ser a lo sumo 30-35 U$S/bl., siendo el resto explicable por factores especulativos. Creo que de la forma en que fue redactado el artículo me deja muy mal parado frente a mis propios colegas y como referente científico, siendo necesario corregir su mala interpretación, que siento me involucra profesionalmente y me deja muy incómodo. Creo que podrían haberme enviado este cuadro antes de publicarlo. Por otra parte no se cita mi autoría en el artículo principal, cuya parte incluida es un aporte serio y valioso, dado que demuestra objetivamente la sobrerrenta que obtienen hoy las empresas a pesar de lo cual no invierten lo necesario, tal como no lo hicieron durante la convertibilidad. Este argumento invalida muchos de los esgrimidos por el sector, como lo sugiere en la misma nota el recuadro dedicado a Sebastián Scheimberg, dado que es usual ligar rentabilidad e inversiones siendo que en un mundo globalizado ambos hechos ocurren muchas veces en espacios geográficos disímiles y es difícil corregir esta conducta sólo mediante reglas de mercado (la Argentina sería menos atractiva para la inversión de riesgo, aunque no hubiese retenciones). En vista de que colaboro de forma honesta, gratuita y deseo continuar haciéndolo esclareciendo a la opinión pública, lo menos que exijo es fidelidad a mis dichos, argumentos y textos. Atentamente.

Roberto Kozulj
rkozulj@bariloche.com.ar

BUENA MONEDA

El salario existe

Por Alfredo Zaiat

"Ellos lo hacen, ellos luego lo explican, también ellos lo autocritican y, finalmente, entre ellos se elogian", se indignaba un hombre muy cercano a Roberto Lavagna mostrando la carátula del informe de la oficina "independiente" del Fondo sobre la crisis argentina. Se refería al agradecimiento de los autores de ese documento al consultor de la city Miguel Angel Broda. También revelan esa preferencia intelectual los economistas del FMI en el reciente *paper* sobre el sistema financiero argentino en el período 1995-2000, en el cual destacan la colaboración de Alejandro Henke, economista que desembarcó en el Banco Central de la mano del CEMA, cuando ese centro de estudios neoliberal manejaba las riendas de la economía con Roque Fernández en el ministerio y Pedro Pou en la entidad monetaria. Ahora, cuando se empieza a discutir la cuestión salarial, aparecen otra vez esos profetas de la flexibilización laboral advirtiendo sobre los riesgos de mejorar el ingreso de los trabajadores. Hablan del peligro de una merma en la productividad como si ésta no hubiese crecido en forma sostenida en estos dos últimos años sin que esa mejora se haya derramado a salarios. Afirman que con un tipo de cambio elevado los salarios serán bajos, como si ese tema los desvelara pero que revela que siguen con la obsesión de la dolarización y sólo pueden analizar las variables pensando en verde y no en función del poder adquisitivo doméstico. Aseguran que existen riesgos de inflación con subas salariales cuando esa vinculación no se verificó desde la salida de la convertibilidad. Y, por último, no podía estar ausente la advertencia de que de esa forma se desalientan las inversiones.

No es poco importante apuntar esas ideas porque aparecerán con intensidad en momentos que, por primera vez en más de diez años, la discusión del salario ocupa un lugar relevante en el debate económico. Y esa discusión no es para bajarlos en el sector privado, como lo hizo Aluar a comienzos de los '90 gatillando así una dinámica de poda de ingresos en el resto de las empresas, con el entonces titular de la UIA, Jorge Blanco Villegas, actuando de impulsor entusiasta de esa política. Ni tampoco es para reducir los sueldos de los empleados públicos, como lo hicieron José Luis Machinea y Domingo Cavallo. Resucitando de la tumba en la que quisieron enterrarla, la cuestión de la retribución a los trabajadores va recuperando su lugar. Aunque para muchos les parezca una molesta novedad, el salario existe.



De todos modos hablar hoy del salario no es lo mismo que cuando se discutían paritarias en los '70, ni cuando la inflación mordía aceleradamente los ajustes de ingresos en los '80, ni cuando retrocedió la capacidad de negociación de los trabajadores, por complicidad de la dirigencia gremial como de la presión que ejercía el ejército de desocupados, en los '90. En cada uno de esos momentos, coronado por una traumática crisis, los niveles salariales quedaron por debajo de los que existían previamente. Esto significa que los ingresos, luego de producido el rebote de la economía, no lograron recuperar lo perdido. Hoy el mercado laboral no es el que era, con pronunciada precariedad, extendida informalidad, no pocos sobreocupados, elevado desempleo, escasez de mano de obra calificada y retribuciones miserables. Por lo tanto, la política de ingresos no puede limitarse a definir el salario mínimo vital y móvil, como aspira la parte empresaria. Varios de sus integrantes todavía mantienen el reaccionario argumento de que "trabajo hay, pero la gente no quiere trabajar", al tiempo que ofrecen monedas de salarios.

Hasta ahora el Estado, con poca audacia o en la forma en que pudo, según como se mire, ha intervenido para que el aumento de la productividad traducido en ganancias crecientes fluya, al menos un poco, hacia los trabajadores en relación de dependencia vía sumas fijas no remunerativas, luego incorporadas al salario. También buscó una cobertura para los que estaban fuera del circuito del empleo a través del Plan Jefas y Jefes de Hogar. Pero se sabe, una y otra política, más allá de los pijoteros montos de esas asignaciones, no son suficientes para responder a las demandas del complejo mundo laboral. El Estado tiene que ir impulsando una batería de iniciativas que vayan dando respuesta a las diferentes particularidades que existen en el mercado de trabajo.

En ese proceso el Gobierno no estará interesado en remarcar las comparaciones de niveles salariales considerando el 2002 como año base. De esa forma, los aumentos que ya se concretaron y los que vendrán reflejarán una recuperación del poder adquisitivo. Así lo indica, por ejemplo, el último informe económico del Banco Central, al destacar que los salarios pagados en el sector privado formal "prácticamente recuperaron el poder adquisitivo que tenían antes de la salida del tipo de cambio fijo". No sucedió lo mismo para los trabajadores informales y del sector público. Pero además de esa diferenciación, no se debe perder de vista que la pérdida de participación del asalariado en la distribución del ingreso ha retrocedido sostenidamente en los últimos treinta años. Es cierto que en uno no se puede saldar esa injusticia, pero de pícaros sería ignorarla.

Deseconomías

Por Julio Nudler

Hay productos algo diabólicos, como un soft que se está vendiendo en Europa y que le permite a uno lo siguiente, por ejemplo: despertarse tarde, y sin dejar la cama pedir que le traigan el diario y un café con tostadas. Tomar el celular, llamar al jefe y explicarle que uno está demorado en la autopista, atascado en un tránsito infernal. Para que la excusa resulte convincente, el programa mencionado pondrá un adecuado fondo a su llamada. Mientras usted hable, con el tono de preocupación que mejor le salga, porque usted es al fin de cuentas un empleado muy responsable, sonarán bocinas, sirenas, motores en marcha, alguna imprecación, se diría que todo un concierto de música concreta. Pero quizá necesite como coartada en otra situación, para engañar a su cónyuge, a un amigo, a un affaire o a un socio, un telón de tormenta eléctrica, un bebé llorando, los ladridos de un perro o el torno ultrasónico de un dentista. Lo que sea, dentro de un amplio surtido pensado para defraudar la presunta buena fe, credulidad y candidez del prójimo.

Habrá ocasiones en las que esa simulación no alcance, circunstancias en las que necesite de cómplices de carne y hueso. A tal fin, en San Diego, Estados Unidos, fue fundada una empresa de elocuente nombre: Club del Alibí y la Excusa. Cuenta con embusteros profesionales, dispuestos a hacerse pasar por médicos, choferes de ambulancia, policías o lo que sea para llamar en su nombre y explicar por qué a usted le resultó imposible ese día ir al trabajo o concurrir a una cita. Con cierta ingenuidad podría creerse que, en realidad, estos servicios sólo pretenden ser el vehículo de inocentes bromas. Pero, como negocio, apuntan evidentemente a facilitar la mentira y la estafa moral. Como antecedente más inocuo se recuerdan aún los tubos de diferentes clases de mugre que se vendían en países como Alemania. Servían para embadurnar el auto al regresar de las vacaciones, para hacer creer a los vecinos que se las había pasado, no en una vulgar y fría playa cercana, sino en Marruecos, Túnez o alguna isla griega. Eran mentiras necesarias para simular status.